



危月瑩

首席投資產品專員

財經新聞每天都報道恒生指數、恒生中國企業指數和恒生科技指數的點數... 但這三項香港股市旗艦指數當中有什麼分別呢?? 今日我們用三款飲品來作比喻, 跟大家分享一下吧!

我先講解一下恒生指數。它就像一杯港式奶茶, 呈現香港風味, 反映港股市場表現, 而恒指就是香港本地市場最具代表性的基準指數。它是過去50多年國際投資者用作量度港股整體表現的指標, 也是三項指數中市值和市場覆蓋率最高和最多元化。

恒生中國企業指數, 它較像一杯中國茗茶, 具備中國特色。它由50隻成份股組成, 最能夠代表在香港上市的中國內地企業表現的指數, 而當中, 國企的佔比亦為三項指數中最高。

而恒生科技指數, 就像能量飲品, 反映出科技行業的活力。它代表了在香港上市, 業務範圍與科技主題相關的30間市值最大公司。此指數包括6個不同的科技主題。

現在, 讓我們來深入講解一下這三項指數的分別。

首先, 我們可以用成份股的背景作分辨。看看恒指, 儘管現時的香港上市公司大部份均為內地企業, 然而目前香港公司於恒指的佔比仍有約37%, 包括香港的保險公司、地產商和銀行等。即使該恒生指數公司未來會增加恒指成份股至100隻, 但無論如何至少將有20-25隻成份股為香港公司, 保留香港公司的代表性。而另一邊廂, 國指所有的成份股為內地企業, 而科指的成份股則為科技公司。三項指數的定位可謂相當清晰。

第二, 在行業分佈方面, 在這三項指數中, 恒指金融的比重相對較高, 而波動率亦是三項指數中最低。國指在傳統和「新經濟」行業之間取得一個平衡, 對資訊科技有一定的覆蓋, 約佔35%。而科指在三項指數中, 資訊科技的比重是最高, 約為70%。

第三, 三項指數在挑選和剔除成份股的方式亦有不同。恒指會根據大原則選股, 按市值、成交、財務表現及代表性評審候選公司, 並由顧問委員會把關, 以通過最後成份股變動。而國指及科指則完全按既定準則進行納入或剔除成份股。



總括而言，三項指數各有千秋。希望透過今次的講解，大家可以對三項指數有更深入的认识！

最後，投資者需根據自己的風險承受程度並做好風險管理及分散投資，以及記得要仔細閱讀好產品相關銷售文件後先好進行投資。



免責聲明

本資訊由恒生投資管理有限公司（「恒生投資管理」）編制並只作參考之用。本資訊所載資料於刊載時乃摘自恒生投資管理認為可信的資料來源或根據該等資料來源所編制，但不保證其準確性，有效性或完整性。無論任何情況下，並不構成表示本資訊發佈日期後皆為正確之聲明。恒生投資管理保留權利於任何時候更改任何資料，無須另行通知。本資訊為恒生投資管理意見，不應視為推介或邀約或遊說投資任何投資產品。投資者在作出任何投資決定前，應詳細閱讀有關投資產品之銷售文件（包括風險因素之全文及收費詳情）。投資涉及風險（包括可能會損失投資本金的風險），投資產品價格可升可跌，過往表現未必可作為日後表現的指引。投資者如對本資訊或投資產品(包括其說明書)有任何疑問，應尋求獨立及專業意見。恒生投資管理不會就因任何人士不當使用本資訊而造成的任何成本、索償、費用、罰款、損失或法律責任而承擔任何責任。

恒生投資管理所管理的投資產品的投資目標或投資政策可能與本資訊提及的目標或市場相關。

在未獲得恒生投資管理的書面許可下，不得複製本資訊或以任何方式儲存或發放本資訊或自行使用「Hang Seng Investment Management Limited」、「恒生投資管理有限公司」、「恒生投資管理」或任何載有該名稱的標記。

恒生投資管理和恒生指數有限公司及其他指數公司(共稱「指數公司」)屬於獨立運營公司，恒生投資管理意見並不代表指數公司的意見。恒生投資管理並不可以控制或影響指數公司的任何決定或看法。

本資訊由恒生投資管理編制，並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。